

臺銀人壽 104 年新進人員甄試試題

職等／甄試類別【代碼】：九職等／財務會計類(台北市 B)【H0910】

綜合科目：中級會計學、金融市場管理

*請填寫入場通知書編號：_____

注意：①作答前須檢查答案卷、入場通知書編號、桌角號碼、甄試類科是否相符，如有不同應立即請監試人員處理，否則不予計分。
 ②本試卷為一張單面，共有四大題之非選擇題，各題配分均為 25 分。
 ③非選擇題限用藍、黑色鋼筆或原子筆於答案卷上採橫式作答，請從答案卷內第一頁開始書寫，違反者該科酌予扣分，**不必抄題但須標示題號**。
 ④請勿於答案卷上書寫姓名、入場通知書編號或與答案無關之任何文字或符號。
 ⑤本項測驗僅得使用簡易型電子計算器(不具任何財務函數、工程函數功能、儲存程式功能)，但不得發出聲響；若應考人於測驗時將不符規定之電子計算器放置於桌面或使用，經勸阻無效，仍執意使用者，該科扣 10 分；該電子計算器並由監試人員保管至該節測驗結束後歸還。
 ⑥答案卷務必繳回，未繳回者該科以零分計算。

題目一：

高雄公司在 104 年 4 月 1 日支付\$2,250,000 購買一棟辦公大樓，其中土地為\$1,500,000，房屋為\$750,000，另支付代書費\$45,000 及房屋移轉之契稅\$15,000。高雄公司將該辦公大樓以營業租賃出租，並分類為投資性不動產。104 年底該辦公大樓之公允價值為\$3,000,000，其中土地為\$2,700,000，房屋為\$300,000，該公司並決定將該辦公大樓收回自用。

試作：按下列不同情況，記錄與該辦公大樓之相關分錄。

- (一) 假設該投資性不動產採成本模式衡量，該辦公大樓估計可用 20 年，無殘值，依直線法提列折舊。【10 分】
- (二) 假設該投資性不動產採公允價值模式衡量。【15 分】

題目二：

南投公司 104 年的本期淨利為\$100,000。下列本期項目可能與其營業活動有關：

- (1) 確定福利費用\$50,000，其他綜合損益—再衡量數(利益)\$30,000，並提撥\$40,000 至退休金計畫資產。
- (2) 交易目的金融資產評價利益為\$32,000，交易目的金融資產期末餘額較期初餘額增加\$20,000。
- (3) 備供出售金融資產評價利益為\$18,000。
- (4) 1 月 1 日公司給予總經理 1,000 認股權，每股認購價格\$50，總經理未來必須服務滿四年，才能行使該認股權。1 月 1 日公司股價為\$48，估計當日認股權之公允價值為\$16。
- (5) 104 年 12 月 31 日應收帳款總額為\$50,000，備抵呆帳為\$3,000 (貸餘)。103 年 12 月 31 日應收帳款總額為\$60,000，備抵呆帳為\$4,000 (貸餘)。104 年之呆帳費用為\$7,500，並沖銷呆帳\$8,500。

試作：南投公司以間接法編製現金流量表，在營業活動現金流量部分，上述各項目應做之相關調整金額分別為何？請註明是加項或減項。【25 分】

題目三：

請回答下列問題：

(一) 下表為相同選擇權商品不同執行價之賣權價格

| | | | | |
|------|----|----|----|----|
| 執行價 | 55 | 60 | 65 | 70 |
| 賣權價格 | 3 | 6 | 8 | 12 |

請問以上之選擇權價格是否存在套利機會？為什麼？【5 分】

- (二) 假設有一選擇權賣權兩期後到期，目前股價為\$60，到期日前，標的股票未發放任何股利，t 期之標的股價有 60% 會是 t 期的 1.1 倍，另外有 40% 會跌到 t 期之 0.9 倍，(t=1,2) 假設每一期之無風險折現率為 0.4%，請以兩期二項式模型計算執行價\$60 之美式賣權和歐式賣權價格至小數點第四位($e^{0.004} \approx 1.004$)。【10 分】
- (三) 請問和第(二)小題賣權有相同到期日和執行價之歐式買權，依買賣權平價理論，其價格為何？〔若第(二)小題放棄作答，可假設第(二)小題之歐式賣權價格為 3 繼續進行計算，仍會部分給分〕【5 分】
- (四) 請評論下面論述：標的物沒發股利之選擇權，美式買權和美式賣權之買方均不應提前執行。【5 分】

題目四：

請回答下列問題：

- (一) 債券之存續期間(D)與凸性(CX)公式分別為 $D = -dP/dy \cdot (1+y)/P$ ； $CX = (d^2P/dy^2)/P$ ，其中 P 為債券價格，y 為殖利率。有一殖利率是 4% 之付息債券，您獲得如下之資料，請算出該債券之 D 與 CX 之近似值到小數點第二位。【10 分】

| | | | | | |
|---|---------|----------|----------|----------|----------|
| y | 0.0402 | 0.0401 | 0.04 | 0.0399 | 0.0398 |
| p | 113.295 | 113.4425 | 113.5903 | 113.7384 | 113.8867 |

- (二) 承上題，請用上題算出之 D 和 CX 估算出當殖利率 y 上升至 5% 時該債券之價格到小數點第四位。【5 分】
- (三) 請問當債券之票面利率增加，債券持有人所面對的利率風險會增加還是減少？為什麼？【5 分】
- (四) 請問當債券之殖利率增加，債券持有人所面對的利率風險會增加還是減少？為什麼？【5 分】